

沪指收复半年线反弹仍将延续

受地方融资平台政策做出微调 and 上周末下调存款准备金率释放流动性等利好消息影响, 本周大盘快速上涨, 沪深两市分别上涨 3.5%、5.2%, 有效突破了半年线阻力。板块方面, 受房地产利好消息刺激本周房地产涨幅第一, 达 4.6%, 其次水泥、文化传媒、券商等板块涨幅居前。目前流动性改善, 政策吹暖风, 市场个股活跃, 沪指成交量放大到 1000 亿元以上, K 线放量站稳半年线, 后市大盘将延续反弹走势。以目前的量能和市场热点来看, 大盘已经突破楔形形态, 拓展了反弹空间。

本周消息面利多明显。首先是上周末的下调银行存款准备金率 0.5 个百分点, 本周五将释放资金 4000 亿元。周初机构对本次下调其背后的性质分歧比较大, 有些认为是应对外汇占款下降的相机而动, 有些则认为这是货币政策松动的信号。本周一外汇占款数据公布, 1 月外汇占款增加 1409 亿元, 这说明了本次下调存准表明了货币政策已经开始偏向逐渐宽松。其次, 本周一政治局会议也强调根据形势变化适时适度预调微调, 提高政策针对性灵活性前瞻性。至此政策面(除了房地

产)的偏暖已经完全明朗。此外, 本周还有一个重大信息就是本周二银监会对地方融资平台政策做出微调, 允许“支持类”平台可获新增贷款, 这是上周末银监会研究平台贷款将大量到期之后的一项权宜之策。虽然微调只是针对某一类的贷款, 但是由于操作方面的灵活性, 地方融资平台今年将继续平稳发展。这项措施也是中央政府对地方政府坚持地产调控的一项政策支持。

板块方面, 本周房地产股表现突出, 上涨幅度 4.6%, 位列涨幅第一。周三上海明确了非本地户籍居

住登记满 3 年可购买 2 套房, 这条消息也未得到上级相关部门的纠偏, 显示房地产调控方面中央与地方政策博弈的平衡点已经被找到。周五中国政府网刊登了《国务院办公厅关于积极稳妥推进户籍管理制度改革的通知》。要求今后出台有关就业、义务教育、技能培训等政策措施, 不要与户口性质挂钩。由于户籍制度一直被视为制约城市化进程最关键的一个因素。此次户籍制度改革, 使得市场对未来城镇化进程加速充满期待。在此利好刺激下, 房地产板块放量拉升。近期房地产股明

显强于大盘, 并早于大盘反弹。随着三月份供给进一步释放, 在信贷以及楼盘各种优惠措施的支持下成交将会有比较明显的好转, 这对于资本市场来说将有较大的正面作用。

当前市场的成交量出现了明显的放大, 盘中交投活跃, 个股机会增多, 有效激活了做多热情, 以目前的量能水平和市场热点来看, 大盘已经突破楔形形态, 拓展了反弹空间。而对于后市的反弹目标, 首先要看前方 2450 点附近的缺口位置, 其次看 2500 点一线套牢盘的压力位。操作上把握好节奏。爱建证券 张欣

上证指数越走越流畅

近期沪指已经步入佳境, 从此轮回稳来看, 已经越过了一道又一道坎, 每回收一条均线时都会有一个小小的整理。例如, 在回收 60 日均线、回收 89 日均线线和回收半年线时, 均是走走停停, 结果是越走越稳健, 基础也非常扎实。

前几期本栏中, 我们一直在强调应将利空暂时放在一边, 好好地珍惜这一段行情。但在实际与投资者的接触中, 我们还是感受到了大部分还是相当谨慎。在这里, 不妨再反复地提一下对于盘口观察得出的体会。

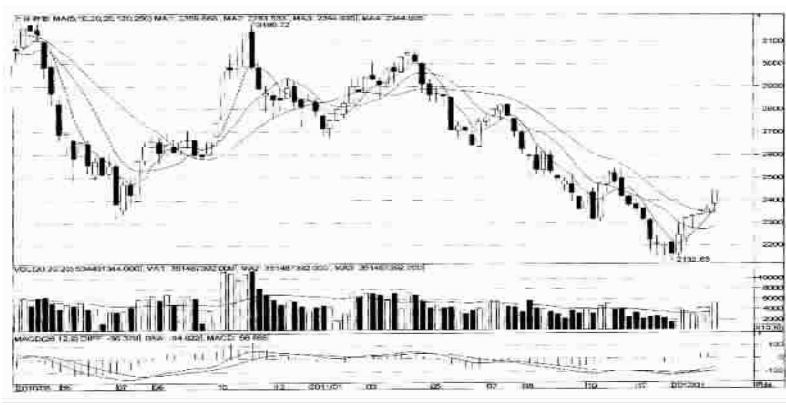
如何去区分强势市场还是弱势市场, 每个人的方法都有所不同, 但是, 从盘口来看, 最直接的语言就是涨跌幅排行榜。近期市场, 在涨幅排行榜上每天都有很多个股涨停, 但在跌幅排行榜上的个股最大跌幅也就在 5% 左右。那么, 也就意味着个股机会远大于风险, 所以, 这是近期我们看好市场的基础因素。

试想一下, 沪指如果换一种方式运行, 也就是放量快速拉升, 然后快速抵达 2500 点, 和现在的方式去比较, 就是沪指慢慢地反复地来回地波动, 走走停停, 哪种方式对市场更有利呢? 我相信肯定是现在这种方式。

因为现在与十几年前不同, 有涨跌停板。所以, 沪指快速上涨但只有短短几天的话, 根本就改变不了深套的格局。但如果慢慢地走, 就换得了时间, 那么个股表现的机会也就多了起来, 今天你涨明天他涨, 没轮到上涨的觉得总有轮到的机会, 而轮到上涨的也会向那些涨得多的看齐, 这样市场本身的抛盘就会减轻, 就会形成一种自动锁仓的行为。

一旦二级市场拥有了较好的机会, 其他市场的资金也自然而然地向股市流动。例如, 流出股市去买理财产品的钱就会回流。同样, 一些从来没有介入过股市的投资者, 听到身边的朋友谈起近期股市的机会时, 也会逐渐地关心起股市并介入股市。而他们从来没有套牢过, 所以, 在追涨和持股时更有勇气。

所以, 资金回流股市已进入良性循环中, 沪指也迈过了一道又一道坎, 对于二级市场的参与者来讲, 还是近一个多月来的老话: “不要再犹豫和过于谨慎, 现在应将利空放在一边, 最重要的是, 是珍惜眼前的行情, 先大胆地将这波行情做完。” 东方证券 潘敏立



上证指数周K线图

大盘加速上升 重回半年线上

本周上证指数呈现出加速上扬的走势, 日K线为四阳一阴, 周K线为一根下影线 38 点, 实体为 56 点的长阳线, 周 K 线六连阳, 周成交金额达到 4930 亿元, 成交金额比上一周大幅放大近三成, 分析师认为: 股指重上半年线, 多空分歧开始显现。

谢祖平: 本周初股指在略作震荡调整之后随着中小盘题材股、房地产以及券商等板块轮番活跃, 上证指数站上 120 日均线, 并加速上行至 2439 点, 逼近去年 11 月 18 日留下的向下跳空缺口, 而且在指数上行的过程中沪市日成交金额连续三个交易日在 1000 亿元以上。不过, 在经过近期的连续反弹之后, 沪深两市为数不少的品种从低位以来累计涨幅超过三成, 在估值方面已不具有优势, 上市公司行业平均市盈率显示多数行业市盈率在 30 倍以上, 部分则高达 50 倍; 另一方面, 虽然以银行、保险、“两桶油”为代表的少数权重指标股始终处于震荡整理, 但券商、房地产则在资金的推动下快速扬升, 市场中的做多热情得到进一步的激活, 部分技术指标已出现超买。故笔者认为, 随着短期股指加速逼近 2450 点附近, 指数出现赶顶的迹象, 操作上建议投资者择机采取逢高降低仓位策略, 静观市场的进一步变化。

申健: 大盘自底部反弹以来已经持续了近一个月, 指数在犹豫中不仅突破了楔形上轨, 同时还站稳了 120 日均线, 并顺势突破

了 2400 点整数关口, 创出本轮行情新高。目前来看指数的上升趋势依旧保持完好, 市场强势行情仍在进行中。本周消息面上的利好也为股指稳步向上提供了保证, 央行宣布下调存款准备金率, 释放流动性约 4000 亿元, 降准的累积效应将慢慢体现。同时公布的 2 月汇丰中国制造业 PMI 为 49.7, 虽然仍处在荣枯线下方, 但已连续三个月回升, 经济硬着陆概率较小。结合技术面来分析, 大盘最近几个交易日量价齐升, 短期均线系统呈现多头发散态势, 市场中级强势格局已初步确立。由于一轮补涨过程已基本完成, 同时 2400 多点作为前期密集成交区, 多空双方争夺必定激烈, 故短期震荡整固不可避免。

邱秀海: 本周 A 股市场迎来了期待已久的放量上涨, 沪指一举收复半年线及 2400 点整数关口创出本轮反弹以来的新高, 投资者期待的放量攻势终于可行。从形态上看, 上证指数自 2132 点以来的楔形上升已试探突破顶端极限位置, 后半周的连续放量使得市场普遍担心上升楔形属中继下行预期不成立, 如果后市交投热情维持在一个相对高位, 将为市场下一步上行提供足够动力。虽然获利回吐、周 K 线超买指标过高等因素短期内仍对指数运行构成一定压力, 但暂未发现其他足以改变大盘中期趋势的因素出现, 加之许多政策利好有待发酵, 笔者对大盘继续维持慢牛格局持乐观态度。 大智慧

上涨空间打开

本周两市大盘整体呈现出小幅震荡盘升的格局, 成交量相比上周也有所放大。这波行情发生最主要的原因这主要是 2 月 18 日央行公布将自本月 24 日起下调存款准备金率, 此次下调幅度为 0.5 个百分点。这是近三个月来存准率第二次下调, 下调的频率低于市场预期, 也没有动用利率手段, 这也说明数量调控依然是货币政策的首选。此外, 银行间资金价格短期内有逐步回落的趋势, 这也给大盘提供了上行动力, 央行本周也暂停了公开市场操作, 以缓解紧绷的资金面。与此同时, 2 月汇丰制造业 PMI 预览值 49.7 为 4 个月高点, 这也对市场信心给予了一定的提振。周三沪指一举收复 2400 点整数关, 最终两市双双收出小阳线, 成交量进一步有所放大。周五午后由券商、地产、水泥等权重股再度发力, 引领大盘创出本轮反弹新高。

不过, 值得投资者注意的是, 近期内需增长尚未出现实质性的反弹, 而外部需求还在恶化, 进一步加剧了经济增长下行的风险。从外围市场来看, 全球货币政策宽松导致大宗商品价格上涨, 由此带来的输入性通胀压力或对国内政策调整空间产生挤压。持续已久的欧债危机将在 3 月份进入偿债高峰期, “黑天鹅”事件是否再现也仍是未知数。好在这些因素对国内影响仍相对有限。

板块热点方面, 近日工信部公布了新材料产业十二五规划, 新材料产业将成为国民经济的先导产业, 该板块相关个股可重点关注。其次年报陆续公布之际, 相关低估值、高送转蓝筹股也有交易性机会。

从技术上看, 本周三大盘中震荡较为剧烈, 大盘日 K 线收一根阳线, 成交量放大到 1000 亿元的水平, 短期均线呈多头发散态势, 继续延续反弹走势, 上方压力位为前期跳空缺口位 2450 点附近。以目前的量能水平和市场热点来看, 大盘有望突破楔形形态, 从而拓展反弹空间, 指数的技术面压力可能更依赖于反复震荡和盘中调整来释放, 沪指下方支撑位将在 2380 点附近, 建议投资者适时控制仓位, 把握热点切换。 国泰君安 侯文浩

助听器

爱耳日大优惠

15年专业连锁：上海、安徽、江西、湖北
六大国际品牌：斯达克、峰力、西门子等

活动日期：3月1日-3月25日，凭本广告验配可享受三大惊喜优惠，机会难得！！

3个系列助听器 特价出击	当日验配助听器 当场抽奖	期间验配助听器 送
-----------------	-----------------	--------------

3.5折起 | iPad2 | 老年微电脑按摩仪

百岁老人送助听器 400-820-5399

普陀: 武宁路868号(江苏饭店底层商铺, 近中宁路) 62037510
徐汇: 广元西路43号C室(华山路口, 工商银行正对面) 64480009
黄浦: 延安东路284号(河南中路路口, 老百姓药房旁) 63230312

上海嘉泰四季2012迎春艺术品拍卖会

网址: jiatai.auctions100.com

嘉泰四季2012迎春艺术品拍卖会将于2012年3月8日-11日举行, 本次拍卖包括中国书画、古董文玩1900余件拍品。具体安排公告如下, 届时敬请光临!

【预展时间】2012年3月8日-9日 上午9:30-下午17:30
【拍卖时间】中国书画 2012年3月10日 9:30始
古董文玩 2012年3月11日 9:30始
【展拍地点】上海文艺宾馆 上海市延安西路200号

本公司常年征集中国书画、古籍善本、古董珍玩、中西油画、钱币邮品、年份名酒、名茶, 欢迎海内外藏家提供。

征件电话: 86-21-54658581 转各部门

上海嘉泰 SHANGHAI JIATAI AUCTION
TEL: (8621) 54658581
FAX: (8621) 54658681
邮箱: jiataish@126.com 中国上海思南路86号 邮编: 200025

B 股上涨步伐加快

本周 B 股行情延续了向上推升, 其中深市 B 股走势更加凌厉。在股指 K 线图上, 沪市 B 指已经冲破 120 日阻力线; 深市 B 指成功站上 650 点位置, 几乎与 2011 年 8、9 月间指数值齐平, 而成交量则是显著放大。如果沪深 B 股从 2011 年 12 月中旬起步上升行情, 那么到目前正好是“双满月”了。短线来看, 这波源于 A 股的向上攻击行情仍将会延续, 由于 B 股相当于 A 股的一个“独立板块”, 且盘面较轻, 容易被资金拉起, 因此在上升行情中更加会起到“领头羊”的作用。

在近期的技术走势上, B 股走势正进一步完美起来, 指数重心不断上移, 而个股也在不断地向上拓展自己的空间。近期只要市场的上涨有量能的配合, 那么股指把行情推向纵深是有可能的。从 MACD 指标看, 指标值由此前的背离逐渐形成空中加油之势。短期均线都继续形成了齐头并进的向上发散。技术上, 短线的压制已经又一次突破, 为后市进一步推进又埋下了基石。 上海新兰德 马宜敏

本版观点仅供参考